

AR45

*Check
Set 4
See if anything new
Nothing has been*



file
CONSUMERS GLASS
COMPANY LIMITED
ANNUAL REPORT 1971



GLASS



METALS



PLASTICS

file

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

DIRECTORS

O. D. COWAN

President,

General Impact Extrusions Ltd.,
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS

Executive Vice-President,

Jonlab Investments Limited,
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON

Chairman and Chief Executive Officer,

The Royal Trust Company, Montreal, Quebec

BRIAN HEWARD

Chairman of the Board,

Consumers Glass Company Limited,
Montreal, Quebec

C. F. G. HEWARD

Executive Vice-President,

Jones, Heward & Company Ltd.,
Montreal, Quebec

ROGER LETOURNEAU, Q.C.

Senior Partner,

Letourneau, Stein, Marseille,
Delisle & LaRue, Quebec City, Quebec

J. D. MINGAY

President,

Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

R. D. MORISON

Executive Vice-President,

Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

B. H. RIEGER

Vice-President,

Canadian Corporate Management
Company Limited, Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY

Chairman of the Board and

Chief Executive Officer,

Brockway Glass Company, Inc., Brockway, Pa.

CORPORATE OFFICERS

BRIAN HEWARD

Chairman of the Board

B. H. RIEGER

Vice-Chairman of the Board

J. D. MINGAY

President

R. D. MORISON

Executive Vice-President

J. C. BARRITT

Vice-President, Finance and
Secretary-Treasurer

P. R. HOLLAND

Senior Vice-President,
Sales and Marketing

W. S. CAMPBELL

Vice-President and General Manager,
Metals Division

W. D. DARLINGTON

Vice-President and General Manager,
Plastics Custom Moulding Division

J. M. HEINRICH

Vice-President and General Manager,
Plastics Packaging Division

T. A. TINMOUTH

Vice-President and General Manager,
Glass Division

SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES

Brentwood Containers Limited,

Rexdale, Ontario

General Impact Extrusions Limited,

Toronto, Ontario

GIE Corporation, Buffalo, New York

Portion Packaging Limited, Rexdale, Ontario

Portion Packaging Inc., Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd., Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited, Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited, Barrie, Ontario

*50% owned with Sanford Corporation

BANK

The Bank of Montreal, Montreal/Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co., Toronto

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

REGISTRAR

Crown Trust Company, Montreal/Toronto

FINANCIAL HIGHLIGHTS



OPERATIONS

(thousands of dollars)

	1971	1970
Net sales		
Glass Division - - - - -	\$59,047	\$50,474
Plastics Division - - - - -	7,514	7,347
Metals Division - - - - -	7,265	4,454
	<u>\$73,826</u>	<u>\$62,275</u>
Operating income		
Glass Division - - - - -	\$ 8,732	\$ 6,738
Plastics Division - - - - -	606	279
Metals Division - - - - -	(710)	(1,068)
	<u>\$ 8,628</u>	<u>\$ 5,949</u>
Corporate expenses - - - - -	4,147	3,687
Income before taxes - - - - -	\$ 4,481	\$ 2,262
Provision for income taxes - - - - -	2,225	1,140
Net income for the year - - - - -	<u>\$ 2,256</u>	<u>\$ 1,122</u>
Capital expenditures - - - - -	\$ 3,391	\$ 6,008
Depreciation and amortization - - - - -	4,503	4,356
Cash generated from operation - - - - -	8,280	6,493
Dividends paid - - - - -	896	849

PER SHARE

Earnings - - - - -	\$.91	\$.48
Cash generated from operations - - - - -	3.33	2.75

GLASS DIVISION

Consumers Glass Company Limited

Executive

T. A. TINMOUTH

Vice-President and General Manager

Z. KHAN

Vice-President, Information Systems

K. G. BURCHMORE

Director of Operations

J. P. FOWLER

Manager of Distribution

F. M. POPE

Director of Sales

W. A. SMITH

Controller

C. F. WARD

Director of Marketing

Plant Locations

Ville St. Pierre, Quebec

Candiac, Quebec

Toronto, Ontario

Lavington, British Columbia

Sales Offices

Montreal, Quebec

Toronto, Ontario

Halifax, Nova Scotia

Moncton, New Brunswick

St. John's, Newfoundland

Thunder Bay, Ontario

Winnipeg, Manitoba

Burnaby, British Columbia

Calgary, Alberta

PLASTICS DIVISION

Brentwood Containers Limited

Consumers Glass Company Limited—
Closure Plant

Portion Packaging Limited

Portion Packaging Inc.

*Xyno Plastics Ltd.

*Xyno-Matic Limited

*Plastomer Limited

*50% owned with Sanford Corporation

Plastics Packaging

Executive

J. M. HEINRICH

Vice-President and General Manager

D. P. DURNFORD

Controller

B. GAUDELIUS

Director of Marketing

P. MORRIS

General Manager, Portion Packaging Inc.

Plant Locations

Rexdale, Ontario

Chicago, Illinois

Waterloo, Quebec

Plastics Custom Moulding

Executive

W. D. DARLINGTON

Vice-President and General Manager

J. F. HANKINSON

Controller

P. KIRKIS

Director of Operations

J. SCHUCK

Director of Marketing

D. C. WAINMAN

Director of Sales

Plant Locations

Scarborough and Rexdale, Ontario

METALS DIVISION

General Impact Extrusions Ltd.

GIE Corporation

Executive

O. D. COWAN

President

W. S. CAMPBELL

Vice-President and General Manager

D. S. ARNOTT

Vice-President, Sales

W. HARRIS

Vice-President, Manufacturing

R. S. JACKSON

Vice-President,
Administration and Planning

F. EYDT

Controller

Plant Location

Toronto, Ontario

DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS



The past year was one of substantially increased profitability and improved performance for Consumers Glass Company Limited.

- Net income doubled to \$2,256,000;
- Earnings per share increased to 91 cents compared with 48 cents in 1970;
- Consolidated net sales were up by 19 per cent and were the highest in the Company's history.

During 1971, each of the Company's Divisions made significant accomplishments. Sales and production of the Glass Division, the Company's largest division, exceeded all previous years. The Plastics Division achieved a considerable improvement in profitability and a modest increase in sales. The Metals Division showed a significant reduction in its operating losses.

As a result, net income increased to \$2,256,000 compared with \$1,122,000 in 1970 after providing for depreciation and amortization of \$4,123,000 and \$380,000 respectively.

Consolidated net sales increased for the seventh consecutive year and amounted to \$73,826,000, an \$11,551,000 increase over 1970. Approximately \$4,416,000 of this increase was the result of including for the first time a full 12 months sales from acquisitions made in 1970.

Cash generated from operations increased by 28 per cent to \$8,280,000 versus \$6,493,000 in 1970.

Capital expenditures amounted to \$3,391,000 compared with \$6,008,000 in the preceding year.

In June, 1971, Glass Containers Limited in Sydney, Australia, a company which Consumers Glass Company Limited helped form in 1969, began producing high quality products for the Australian market. Response to the entry of the Company into the growing glass container market in Australia has been gratifying.

Mr. A. F. Griffiths resigned as Executive Vice-President of the Company in the Spring of 1971 and we extend our sincere appreciation for his many contributions. We are pleased that he has continued as a Director of the Company and that we have continued to benefit from his counsel.

In December, two corporate management appointments were announced. Mr. R. D. Morison was appointed Executive Vice-President and Mr. P. R. Holland became Senior Vice-President, Sales and Marketing, with responsibility for the functional direction of sales and marketing for all Divisions of the Company. These appointments were effective January 1, 1972. Earlier in the year, Mr. J. C. Barritt was appointed Vice-President, Finance and Secretary-Treasurer of the Company.

Substantial progress was made during the year in integrating our recent acquisitions and we anticipate further improved profitability during 1972.

Our successes in 1971 were due to the continuing support of our customers, shareholders and employees, to whom we extend our sincerest thanks and appreciation.

J. O. Quigg, Jr.

President

FINANCIAL REVIEW

Sales

Net sales of the Company's three Divisions were as follows:

	1971	1970
Glass - - - - -	\$59,047,000	\$50,474,000
*Plastics - - - - -	7,514,000	7,347,000
Metals - - - - -	7,265,000	4,454,000
	<u>\$73,826,000</u>	<u>\$62,275,000</u>

*Excludes sales of 50% owned Xyno group.

Consolidated net sales increased by 19 per cent, or \$11,551,000, to \$73,826,000 compared with \$62,275,000 in 1970.

The increase in net sales of the Glass Division was principally the result of:

- Continuing growth in the Division's share of the total glass container market, particularly in Western Canada;
- Adjustments during the year in the selling price of glass to offset the increased costs of labour and raw materials;
- Labour difficulties affecting a major competitor.

The net sales increases in the Plastics and Metals Divisions were primarily the result of the inclusion for a 12 month period of the net sales from acquisitions made in 1970.

Operating Income

Consolidated operating income totalled \$8,628,000 compared with \$5,949,000 in 1970.

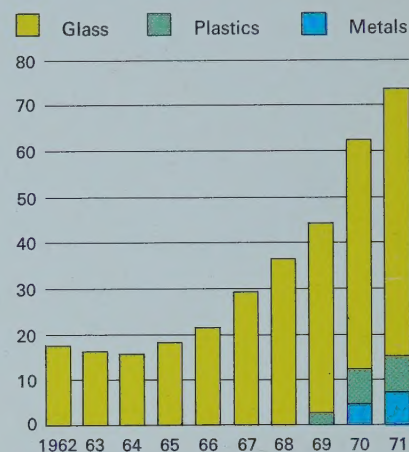
Operating income of each of the Company's divisions before financial and corporate expenses was as follows:

	1971	1970
Glass - - - - -	\$ 8,732,000	\$ 6,738,000
Plastics - - - - -	606,000	279,000
Metals		
January-June - - - -	(249,000)	(502,000)
July-December - - - -	(461,000)	(1,068,000)
	<u>(710,000)</u>	<u>(1,570,000)</u>
Less pre-acquisition - - -	—	(502,000)
	<u>\$ 8,628,000</u>	<u>\$ 5,949,000</u>

The increase in the Glass Division's operating income was the result of higher sales, greater manufacturing and distribution efficiencies, and better capacity utilization.

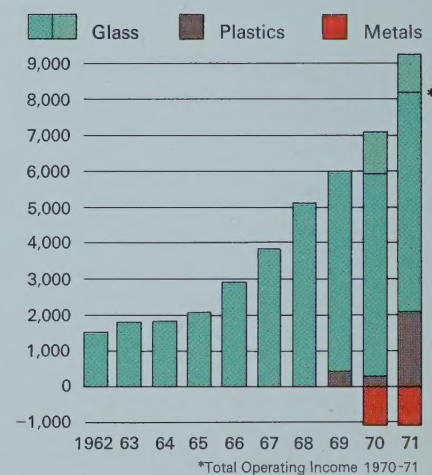
Sales 1962-1971

IN MILLIONS OF DOLLARS



Operating Income 1962-1971

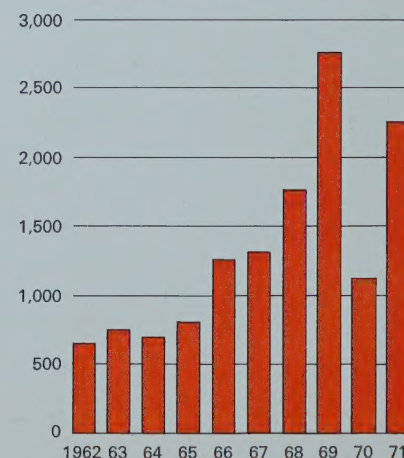
IN THOUSANDS OF DOLLARS



*Total Operating Income 1970-71

Net Income 1962-1971

IN THOUSANDS OF DOLLARS



The increase in operating income of the Plastics Division was the result of a better balance between sales and capacity utilization and further efficiencies occurring from the consolidation of facilities.

The reduction in the operating loss of the Metals Division was the result of closing the Buffalo facility and improved controls in operations and overhead at the Toronto plant. Of the Division's loss, \$386,000 was incurred at the Buffalo plant prior to its closing June 30, 1971.

Net Income

Consolidated net income for 1971 was \$2,256,000 compared with \$1,122,000 in 1970. Included in the year's income tax provision was a reduction of \$160,000 available to the Company under the Federal Government's Area Development Incentives Act. In addition, tax provision rates in 1971 were lower than in 1970 because of changes made during the year to the Federal Income Tax and Ontario Corporations Tax Acts.

Earnings per share amounted to 91 cents based on 2,487,821 shares outstanding, compared with 48 cents per share based on a weighted average of 2,340,000 shares outstanding in 1970. No additional shares were issued in 1971.

Working Capital

Working capital increased during the year by \$1,972,000.

Capital expenditures of \$3,391,000, together with funded debt retirement of \$2,060,000 and dividends of \$896,000 were the major uses of funds during the year and were substantially provided from cash generated from operations. This amounted to \$8,280,000, compared with \$6,493,000 in 1970, including depreciation and amortization of \$4,123,000 and \$380,000 respectively. Deferred taxes increased by \$1,087,000 to \$10,210,000 during the year.

Capital Expenditures

Capital expenditures in 1971 amounted to \$3,391,000 compared with \$6,008,000 in 1970.

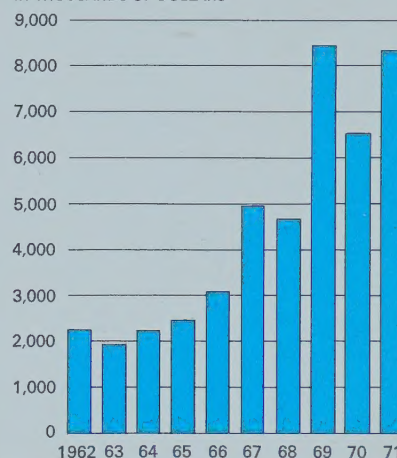
During the year the Company continued its program of making technological improvements in the Glass Division and began similar programs in the Plastics and Metals Divisions. The major portion of the funds expended in 1971 were for improvements in the Glass Division and included increasing capacity of glass forming equipment and improved glass formulation and inspection facilities.

Dividends

Annual dividends of 36 cents per share were paid in equal quarterly instalments, totalling \$896,000 in 1971.

Cash Generated from Operations 1962-1971

IN THOUSANDS OF DOLLARS



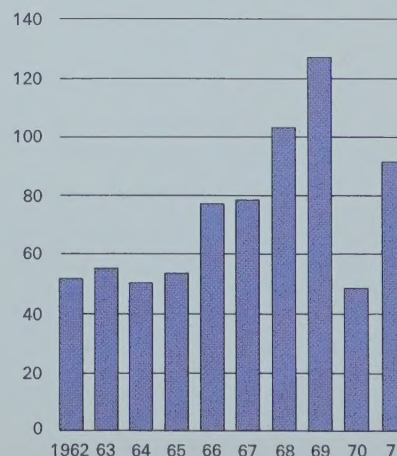
Capital Expenditures 1962-1971

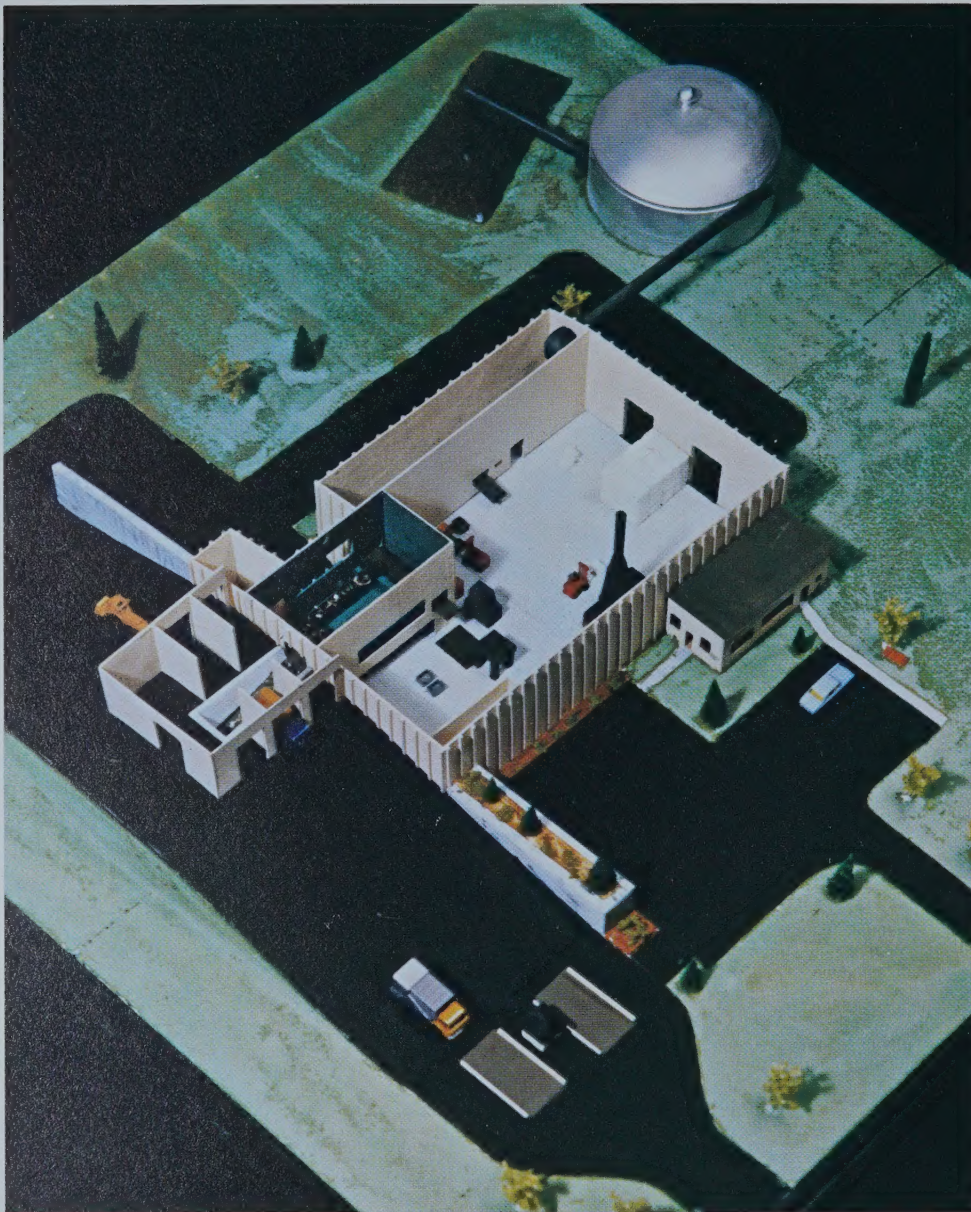
IN THOUSANDS OF DOLLARS



Net Income Per Share 1962-1971

IN CENTS





Model of a reclamation plant proposed for the City of Kingston, Ontario.

Glass containers in many forms are vital to the marketing of foods and beverages.

GLASS DIVISION

The Glass Division maintained its strong position in the industry with sales and production reaching the highest levels in the Division's history.

The Division operates four glass container manufacturing plants located at Ville St. Pierre and Candiac, Quebec; Toronto, Ontario; and Lavington, British Columbia. Distribution centres are maintained at Hamilton, Leamington and Bramalea, Ontario; Vancouver, British Columbia; Winnipeg, Manitoba; and Ville LaSalle, Quebec. The Division has nine sales offices strategically located across Canada.

Operations

All the Division's plants operated at high capacity during the year. The three eastern plants operated at full capacity in the last half of the year to meet the increased demands for glass containers that occurred as the result of labour interruptions affecting a competitor. While these increased demands severely taxed the Company's scheduling and production, every effort was made to satisfy customers' needs to avoid disruption of their operations.

The Division made many improvements in 1971. These included:

- Increasing container design capability in order to expand the Division's creative services to customers;



- Establishing a total customer service function to ensure the most successful use of the Division's products in customers' plants;
- Improving productivity through continued application of new technology;
- Successfully integrating a larger scale computer with additional capability to match customer requirements with production capacity.

Management

The following management appointments were effective January 1, 1972 in the Glass Division:

Mr. T. A. Tinmouth was appointed Vice-President and General Manager of the Division. Mr. Tinmouth was formerly Senior Vice-President, Operations.

Mr. K. G. Burchmore was appointed Director of Operations succeeding Mr. Tinmouth. Mr. J. Fowler was appointed Manager of Distribution, succeeding Mr. W. D. Darlington who became General Manager of Plastics Custom Moulding. Earlier in the year, Mr. W. A. Smith was appointed Controller.

Littering and Legislation

In recent years, the container industry has been the subject of criticism re-

garding the contribution of non-refillable containers to the litter problem. "Litter legislation" has been in operation for one year in British Columbia and took effect in Alberta in January, 1972. Both provinces require a refund on non-refillable beverage containers, both glass and metal.

In the past year, this legislation has led to higher prices for the consumer, a decreased rate of growth in the soft drink industry, and significant unemployment. Surveys taken before and after the introduction of the legislation indicate that no improvement in the litter situation has taken place. It is further evident that the legislation has substantially increased the cost of solid waste disposal.

Both litter and solid waste disposal are pressing problems but are distinctly different in nature requiring different approaches to their solutions.

Litter

Littering can be defined as people leaving, dropping or throwing articles of any kind in the wrong place.

Solutions to littering require:

- Educational programs directed at changing the behavior of people who litter;
- Sufficient litter receptacles in public places; and

- Practical and adequate laws to penalize those who are indifferent to our environment.

The "Littercheck" program undertaken in Ontario and financially supported by your Company demonstrated the value of an educational approach to the littering problem. Further programs of this nature are planned.

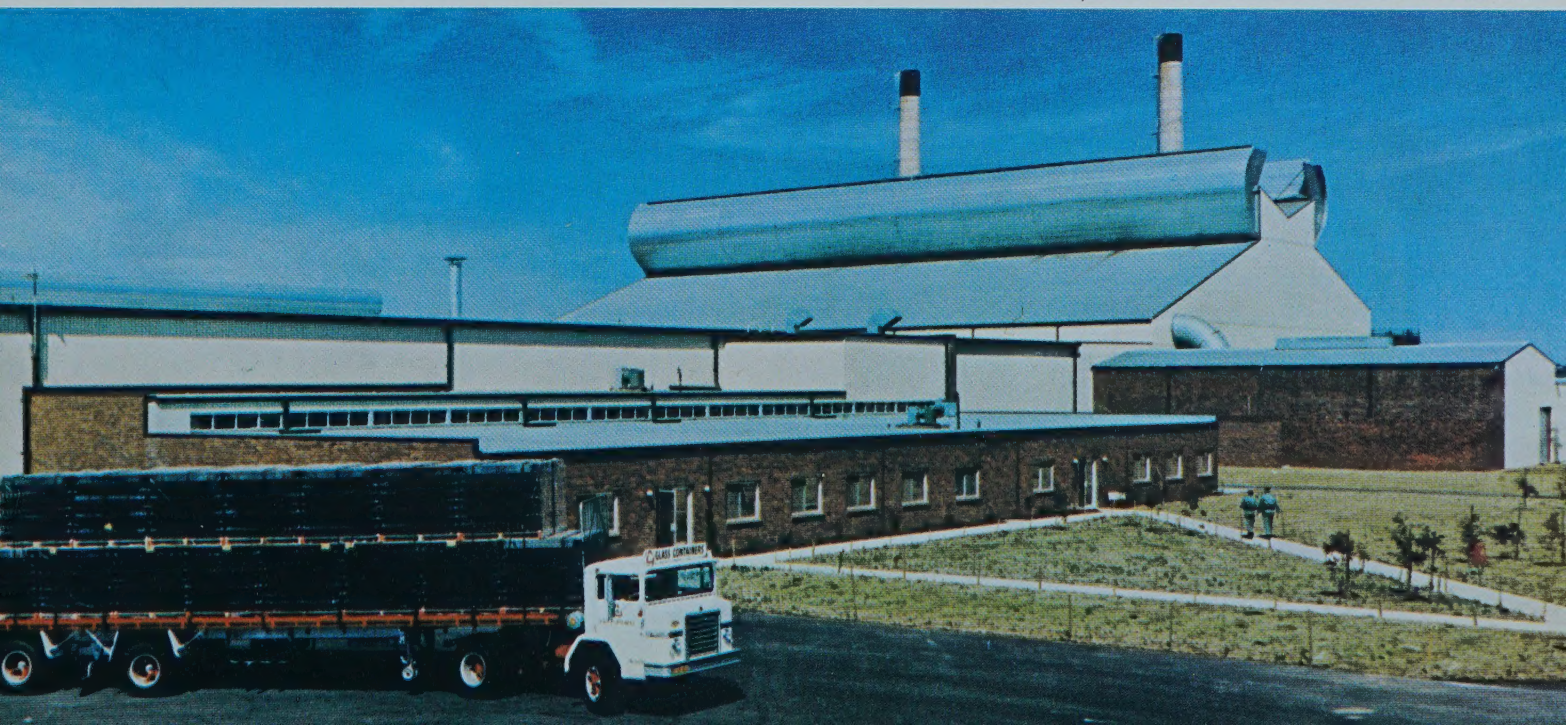
Solid Waste

Solid waste can be defined as those things which are discarded at the apparent end of their useful life in an orderly manner for collection and disposal. Present systems for disposing of solid waste are becoming increasingly expensive and make little or no effort to salvage and recycle materials which have continuing value. Therefore, from the point of view of economics and conservation of resources, the problem of solid waste disposal demands immediate attention. The solution to solid waste disposal problems is the development of reclamation plants to:

- Segregate items with a continuing value for recycling by original manufacturers;
- Develop secondary uses for waste materials where recycling is impractical; and
- Treat any residue in a way that is efficient and not detrimental to the environment.

The reclamation plant proposed for

The new plant of Glass Containers Limited in Australia.



the City of Kingston, Ontario, has received preliminary approval of the municipality and the Province. Plans for the funding of this project are under active consideration by industry and government.

Consumers Glass, through the Glass Container Council of Canada, has invested substantial effort and money in searching for solutions to both the litter and solid waste problems.

Personnel Relations

Contracts with the United Glass and Ceramic Workers of North America were signed for two year periods at the Lavington, British Columbia; Toronto, Ontario and Candiac, Quebec plants. Negotiations with Le Syndicat National des Employes du Verre at Ville St. Pierre, Quebec, are now in process.

Australia

As previously reported, in 1969 Consumers Glass was instrumental in the incorporation of Glass Containers Limited in Sydney, Australia.

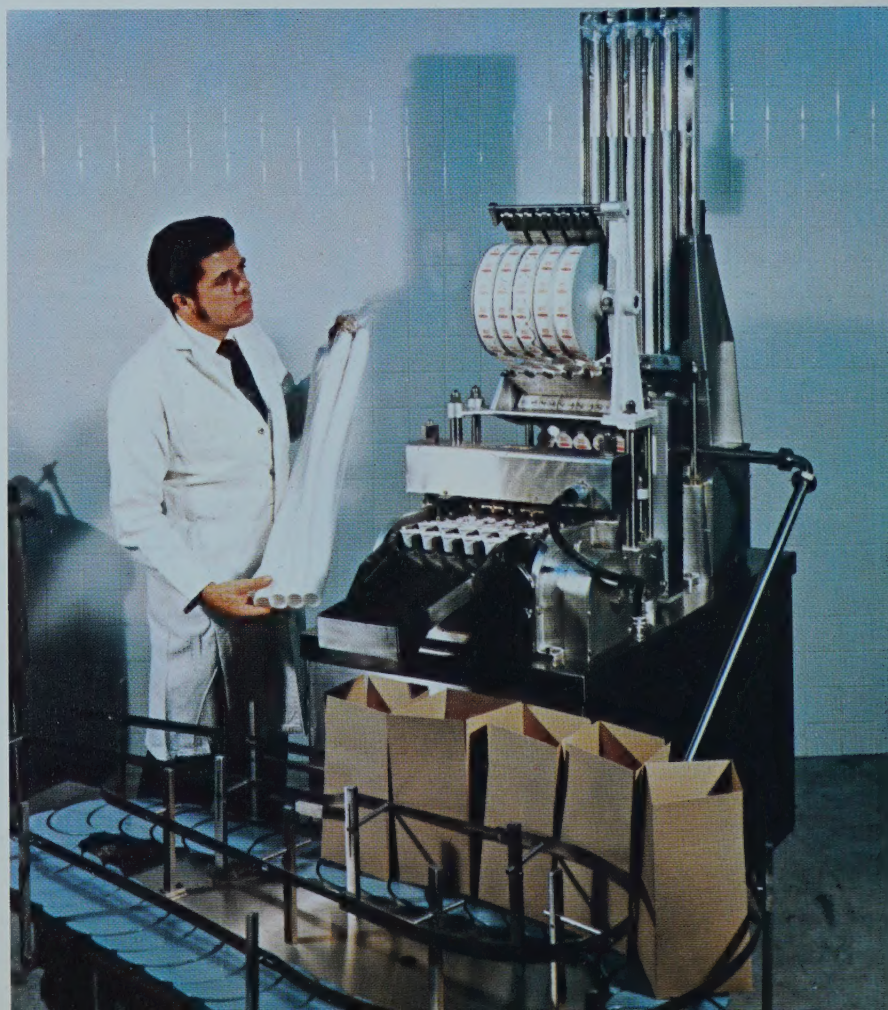
In addition to a substantial equity position, Consumers Glass provides technical assistance for the new company under a ten year agreement.

In June, 1971, Glass Containers Limited commenced operations on schedule in a new plant designed and engineered by Consumers Glass.

This new plant, one of the most modern of its kind in the world, has two furnaces and six glass forming machines. The company's high quality and service levels have found ready trade acceptance and should lead to an increasing share of the Australian glass container market.

Mr. V. S. B. Corbet, Managing Director of Glass Containers Limited, was formerly Senior Vice-President, Operations of Consumers Glass Company Limited.

The Australian glass container market is expanding and Glass Containers Limited, through its policy of product excellence and quality service, should enjoy an increasing share of this market.



Top: Products of the Closure Plant for use in packaging.

Bottom: Portion filling equipment for plastic containers used in the food and dairy industries.

PLASTICS DIVISION

Plastics Packaging

This Division is a major factor in the plastics packaging industry, operating in this field through its wholly-owned subsidiaries, Brentwood Containers Limited, Portion Packaging Limited, Toronto, Ontario; Portion Packaging, Inc., Chicago, Illinois; and the Closure Plant at Waterloo, Quebec.

Among the products manufactured are thermoformed lids, containers, and filling machines for the food and dairy industries, and an extensive line of plastic closures.

Operations

Substantial progress was made during the year in further integrating the operations of the various companies in the

Division. Among the improvements were:

- Centralization of the operations of Brentwood Containers Limited and Portion Packaging Limited in a modern new building providing increased efficiency and cost reductions;
- Installation of additional high capacity equipment;
- Installation of more efficient materials handling equipment.

These, along with other planned improvements, should result in increased profitability for the companies in Plastics Packaging.

Management

On January 1, 1972 Mr. J. M. Heinrich was appointed a Vice-President of Consumers Glass Company Limited and General Manager, Plastics Packaging.

Personnel Relations

In 1971, a three year contract was signed with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastics Workers of America at the Closure Plant in Waterloo, Quebec.

A two year contract was signed with the United Glass and Ceramic Workers of North America by Brentwood Containers Limited and Portion Packaging Limited.

Plastics Custom Moulding

The Company participates in the rapidly expanding plastics custom moulding field through a 50 per cent interest in and management of Xyno Plastics Limited, Xyno-Matic Limited and Plastomer Limited, all jointly owned with the Sanford Corporation. These companies manufacture a wide range of highly engineered plastic components through injection and compression moulding for the automotive, building, appliance, and electronics industries.

On January 1, 1972, Mr. W. D. Darlington, a Vice-President of Consumers Glass Company Limited, was appointed General Manager of these companies.



Marker pens manufactured by the Metals Division.

In 1971, General Impact Extrusions Ltd. substantially reduced its losses. The company is one of the largest manufacturers of impact extruded toothpaste tubes, aerosol cans, and marker pens in Canada, and also manufactures highly engineered technical components.

Operations

Although GIE continued to be adversely affected by serious price competition, the near parity of the Canadian and U.S. dollars and a further decline in demand for its highly engineered products, several significant steps were taken to improve the operating position of the Division. These included :

- Closing the Buffalo facility in June, the major source of operating losses ;
- Strengthening management controls which resulted in further reductions in overhead at the Toronto plant ;
- Reducing manufacturing costs through improvements to plant and equipment.

During the year, the Division vigorously pursued development of new products and processes to provide a more satisfactory product balance.

As a result of this policy the Division acquired, through an agreement with Tayco Developments, Inc. of Buffalo, New York, rights to manufacture energy absorbing bumper devices for automobiles manufactured in Canada and the United States. A large North American automobile manufacturer has indicated its intention of using these devices on certain of its future automobile models and has issued tooling and blanket purchase orders.

While it is true that this Division has incurred substantial losses, tangible progress has been made in their reduction. The Company is hopeful that as a result of new contracts which have been negotiated and the substantial re-alignment of the operations of this Division these losses will be eliminated during 1972.

Management

In September, Mr. R. S. Jackson was appointed Vice-President, Administration and Planning.

Personnel Relations

A two year contract expiring in October, 1973, has been signed with the United Automobile, Aerospace and Agricultural Implement Workers of North America.



An energy absorbing bumper device for the automobile industry.



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME for the year ended December 31, 1971

(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

	1971	1970
Net sales	\$ 73,826,000	\$ 62,275,000
Income from investments	11,000	17,000
	<u>73,837,000</u>	<u>62,292,000</u>
Deduct:		
Cost of goods sold, distribution, selling, and administration expense	62,620,000	53,594,000
Depreciation	4,123,000	4,044,000
Amortization of furnace relining costs	380,000	312,000
Interest on long term indebtedness	2,043,000	2,041,000
Share of net loss of Xyno Plastics Ltd.	190,000	39,000
	<u>69,356,000</u>	<u>60,030,000</u>
Income before taxes	4,481,000	2,262,000
Provision for income taxes	2,225,000	1,140,000
Net income for the year	<u>\$ 2,256,000</u>	<u>\$ 1,122,000</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS for the year ended December 31, 1971

(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

	1971	1970
Balance at beginning of year	\$ 10,125,000	\$ 9,852,000
Add net income for the year	2,256,000	1,122,000
	<u>12,381,000</u>	<u>10,974,000</u>
Deduct: dividends paid	896,000	849,000
Balance at end of year	<u>\$ 11,485,000</u>	<u>\$ 10,125,000</u>

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

(with comparative figures as at December 31, 1970)

12



Liabilities

	1971	1970
Current		
Bank indebtedness (secured) - - - - -	\$ 14,423,000	\$ 8,387,000
Accounts payable and accrued liabilities - - - - -	9,056,000	8,857,000
Income taxes - - - - -	1,060,000	129,000
Current portion of long term debt - - - - -	3,355,000	3,426,000
	<u>17,894,000</u>	<u>20,799,000</u>
Deferred rental income - - - - -	83,000	106,000
Long term debt (note 3) - - - - -	24,202,000	26,263,000
Deferred income taxes - - - - -	10,210,000	9,123,000
Minority interest—preferred shares - - - - -	104,000	156,000

Shareholders' Equity

Capital stock (notes 2 and 4)		
Common shares—no par value		
Authorized		
3,000,000 shares		
Issued		
2,487,821 shares - - - - -	18,808,000	18,808,000
Retained earnings - - - - -	11,485,000	10,125,000
	<u>30,293,000</u>	<u>28,933,000</u>
	<u>\$ 82,786,000</u>	<u>\$ 85,380,000</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS for the year ended December 31, 1971

(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

	1971	1970
Source of funds		
From operations		
Net income for the year - - - - -	\$ 2,256,000	\$ 1,122,000
Depreciation - - - - -	4,123,000	4,044,000
Amortization of furnace relining costs - - - - -	380,000	312,000
Deferred income taxes - - - - -	1,087,000	1,007,000
Other - - - - -	434,000	8,000
Funds generated from operations - - - - -	8,280,000	6,493,000
Capital stock - - - - -	—	7,325,000
Term bank loan - - - - -	—	6,250,000
Area development grant - - - - -	535,000	586,000
Long term debt - - - - -	—	214,000
Disposal of fixed assets - - - - -	27,000	194,000
Other - - - - -	194,000	17,000
	<u>9,036,000</u>	<u>21,079,000</u>
Use of funds		
Capital expenditures - - - - -	3,391,000	6,008,000
Furnace relining costs - - - - -	13,000	909,000
Investment in Glass Containers Limited - - - - -	352,000	—
Advances to Xyno Plastics Ltd. - - - - -	300,000	—
Investment in subsidiaries - - - - -	52,000	10,219,000
Long term debt retirement—net - - - - -	2,060,000	2,092,000
Deferred charges - - - - -	—	40,000
Dividends - - - - -	896,000	849,000
	<u>7,064,000</u>	<u>20,117,000</u>
Increase in working capital - - - - -	<u>\$ 1,972,000</u>	<u>\$ 962,000</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1971

1. The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned domestic and foreign subsidiaries.

The investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (50% owned) is carried at cost less the Company's share of the consolidated net loss of Xyno since acquisition.

Current assets and liabilities have been translated to Canadian dollars at exchange rates prevailing at December 31, 1971. Other assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at the dates of acquisition.

2. Goodwill is valued at the excess of the purchase prices of acquired subsidiaries over the book values of their respective net tangible assets, a large part of which prices was satisfied by the issue of common shares.

Under the terms of the agreements to purchase the shares of Westek Plastics Limited (now Portion Packaging Limited) and Portion Containers Inc., further charges to goodwill may arise. The amount, not to exceed \$900,000 is dependent upon the level of each subsidiary's total earnings for 1971 and 1972, and will be satisfied by the issue of common shares at a price to be determined by the agreements.

3. Long term Debt	1971	1970
Bank term loan - - - - -	\$18,900,000	\$19,250,000
Funded debt		
First mortgage sinking fund bonds		
Series B, 5½% due June 15, 1978 - - - - -	1,421,000	1,598,000
Series C, 7¼% due Sept. 30, 1986 - - - - -	3,350,000	3,500,000
Debentures		
Series A 6¼% serial - - - - -	926,000	1,926,000
Series B, 6¼% due March 31, 1973 - - - - -	2,147,000	2,147,000
7½% due Nov. 15, 1978 - - - - -	363,000	365,000
Other - - - - -	450,000	903,000
	<u>27,557,000</u>	<u>29,689,000</u>
Less current portion - - - - -	<u>3,355,000</u>	<u>3,426,000</u>
	<u>\$24,202,000</u>	<u>\$26,263,000</u>

Bank Term Loan

The bank term loan is secured by a 6% \$6,000,000 debenture, a 7¼% \$6,000,000 debenture, an 8% \$8,000,000 debenture and pledges of other assets.

The loan agreements require the following annual payments:

1972—\$2,100,000; 1973—\$2,400,000; 1974—\$4,300,000;
1975—\$2,800,000; 1976—\$2,400,000; 1977—\$2,400,000;
1978—\$2,500,000.

Funded Debt

The sinking fund requirements of the first mortgage bonds are as follows:

Series B: Annually from June 15, 1972 to 1977, \$200,000, with the balance payable June 15, 1978.

Series C: Annually from September 30, 1972 to 1978, \$100,000; from September 30, 1979 to 1984, \$250,000; September 30, 1985, \$350,000 with the balance payable September 30, 1986.

The Series A serial debentures of \$926,000 mature on March 31, 1972.

4. Capital Stock

The following Unissued shares were under option as at December 31, 1971:

	Shares	Expiry Date	Issue Price
i)	10,000	December 31, 1973	\$20.75
ii)	29,800 (26,800 *)	September 8, 1974	20.05

*to senior officers

5. Statutory Information

Aggregate remuneration to persons who served as Directors and Officers of Consumers Glass Company Limited at any time during the year was as follows:

	1971		1970	
	10 Directors	12 Officers	10 Directors	8 Officers
	(4 Officers were also Directors)		(2 Officers were also Directors)	
Remuneration paid by:				
Consumers Glass Company Limited (Holding Company)	\$33,000	\$398,000	\$30,000	\$298,000
General Impact Extrusions Ltd.	—	7,000	—	—
	<u>\$33,000</u>	<u>\$405,000</u>	<u>\$30,000</u>	<u>\$298,000</u>

6. The balance of the unfunded liability under pension plans amounted to \$187,000 as at December 31, 1971 and is being provided for over the twenty year period ending December 31, 1989 by annual payments which will be charged to operations in each year.

7. The bank advances of certain associated companies are secured by pledges of their assets and additionally are guaranteed by Consumers Glass Company Limited to a maximum of \$3,469,000.

8. Net sales by division were as follows:

	1971	1970
Glass Division - - - - -	\$ 59,047,000	\$ 50,474,000
Plastics Division - - - - -	7,514,000	7,347,000
Metals Division - - - - -	7,265,000	4,454,000
Total - - - - -	<u>\$ 73,826,000</u>	<u>\$ 62,275,000</u>

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited and subsidiaries as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

Toronto, Ontario, February 2, 1972.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants.

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

FINANCIAL REVIEW

	Year Ended Dec. 31 1971	Year Ended Dec. 31 1970	Year Ended Dec. 31 1969	Year Ended Dec. 31 1968	Year Ended Dec. 31 1967	Year Ended Dec. 31 1966	Years ended August 31			
							1965	1964	1963	1962
OPERATIONS										
(thousands of dollars)										
Net sales	\$73,826	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$15,915	\$16,813	\$17,777
Glass	59,047	50,474	42,056							
Plastics	7,514	7,347	2,302							
Metals	7,265	4,454	—							
Operating income	8,628	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825	1,817	1,557
Glass	8,732	6,738	6,001							
Plastics	606	279	413							
Metals	(710)	(1,068)	—							
Taxes on income	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676	751	507
Net income	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701	747	649
% of income to sales	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%	4.4%	3.6%
Depreciation	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002	1,030	1,073
Capital expenditures	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,286	1,623	1,977
PER SHARE										
Earnings	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50	\$0.55	\$0.51*
Dividends paid	0.36	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25	0.25	0.20	0.20*
Cash generated from operations	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57	1.44	1.73
BALANCE SHEET										
(thousands of dollars)										
Working capital	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001	\$ 2,576	\$ 2,238	\$ 2,143
Long term debt	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300	4,650	5,000	5,350
Deferred income taxes	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577	1,337	1,305
Capital and retained earnings	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077	5,391	4,540

*After giving effect to stock split (4 for 1) in August 1963.

REVUE FINANCIÈRE									
	Exercice clos le 31 déc. 1971	Exercice clos le 31 déc. 1970	Exercice clos le 31 déc. 1969	Exercice clos le 31 déc. 1968	Exercice clos le 31 déc. 1967	Exercice clos le 31 déc. 1966	Exercices clos le 31 août		
							1965	1964	1963

EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

Ventes nettes	-	-	-	-	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$16,915	\$16,813
Verre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plastiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Métaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu d'exploitation	8,628	6,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825	1,817
Verre	8,732	6,738	6,001	-	-	-	-	-	-
Plastiques	606	279	413	-	-	-	-	-	-
Métaux	(710)	(1,068)	-	-	-	-	-	-	-

Impôts sur le revenu	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676	751
Revenu net	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701	747
% du revenu par rapport aux ventes	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%	4.4%
Amortissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002	1,030	1,073
Dépenses en immobilisations	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	13,321	11,700	11,286	1,623

PAR ACTION

Bénéfices	-	-	-	-	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50	\$0.55
Dividendes versé	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds provenant de l'exploitation	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57	1.44

BILAN

(en milliers de dollars)

Fonds de roulement	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001	\$ 2,576	\$ 2,238
Dette à long terme	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300	4,650	5,000
Impôts sur le revenu reportés	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577	1,337
Capital et bénéfices non répartis	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077	5,391

*Après le fractionnement des actions (4 pour 1) en août 1963.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS au 31 décembre 1971

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales étrangères et domestiques à propriété exclusive.

Le placement dans Xyno Plastics Ltd. (possédée à 50%) et les avances à celle-ci, sont rapportés au prix coûtant moins la part de la compagnie de la perte nette consolidée de Xyno depuis l'acquisition. Les disponibilités et les exiguïtés ont été traduites en devises canadiennes au cours du change en vigueur le 31 décembre 1971. Les autres éléments de l'actif et du passif ont été traduits aux cours du change en vigueur aux dates de leurs acquisitions.

2. La valeur de l'achalandage correspond à l'excédent du prix d'achat des filiales acquises sur la valeur aux livres de leur actif net tangible; le prix d'achat fut acquitté en grande partie par l'émission d'actions ordinaires.

En vertu des termes des contrats pour acheter les actions de Westek Plastics Limited (maintenant Portion Packaging Limited) et de Portion Containers Inc., d'autres frais pour l'achalandage peuvent survenir. Le montant, ne devant pas dépasser \$900,000 dépend du niveau des bénéfices de chaque filiale pour 1971 et 1972 et sera satisfait par l'émission d'actions ordinaires à un prix qui sera déterminé par les contrats.

3. Dette à long terme

Emprunt bancaire à terme

Obligations

Obligations à fonds

d'amortissement garanties

par une hypothèque en

premier rang

Série B, à 5% échéant le

15 juin 1978

Série C, à 7% échéant

le 30 septembre 1986

Débiteurs

Série A, à 6% rembour-

sables en série

Série B, à 6% échéant

le 31 mars 1973

à 7% échéant le 15

novembre 1978

Autres

Moins les exiguïtés

Emprunt bancaire à terme

L'emprunt bancaire à terme est garanti par une débiteure de

\$6,000,000 à 6%, par une débiteure de \$6,000,000 à 7%, et

par une débiteure de \$8,000,000 à 8% et par le nantissement

d'autres éléments de l'actif.

Les remboursements prévus au titre des accords de prêts sont

les suivants:

1972-\$2,100,000; 1973-\$2,400,000; 1974-\$4,300,000;

1975-\$2,800,000; 1976-\$2,400,000; 1977-\$2,400,000;

1978-\$2,500,000.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consumers Glass Com-
pany Limited et ses filiales au 31 décembre 1971 et les états con-
solides des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance
et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre
examen a compris une revue générale des méthodes comptables et
les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons
jugés nécessaires dans les circonstances.

Toronto, Ontario, le 2 février 1972

Obligations
Les besoins du fonds d'amortissement pour les obligations
hypothécaires en premier rang sont les suivants:
Série B: versements annuels de \$200,000 du 15 juin 1972
à 1977, et le solde remboursable le 15 juin 1978.
Série C: versements annuels de \$100,000 du 30 septem-
bre 1972 à 1978; \$250,000 du 30 septembre 1985 et
le solde remboursable le 30 septembre 1986.
Les débiteurs remboursables en série, Série A, au montant de
\$926,000 écholent le 31 mars 1972.

4. Capital-actions

Les actions non émises suivantes étaient sous option au 31 décem-
bre 1971:

Prix	d'émission	Actions	Dates d'expiration
10,000-	le 31 décembre 1973	10,000-	20,75
29,800 (26,800*)	le 8 septembre 1974	29,800	20,05

*aux dirigeants supérieurs.

5. Renseignements statutaires

La rémunération globale des personnes qui ont occupé les postes d'ad-
ministrateurs et de dirigeants de Consumers Glass Company Limited
à un moment ou l'autre de l'exercice se répartit ainsi:

(4 dirigeants étaient aussi administrateurs)	(2 dirigeants étaient aussi administrateurs)	(4 dirigeants étaient aussi administrateurs)
10	12	10
1971	1971	1970

Rémunération payée par:
Consumers Glass
Company Limited
(compagnie mère)
General Impact
Extrusions Ltd.

6. Le solde du passif non pourvu en vertu des régimes de rentes se
chiffrait à \$187,000 au 31 décembre 1971 et est prévu pour une
période de plus de vingt ans se terminant le 31 décembre 1989 par
des versements annuels qui seront imputés aux frais d'exploitation de
chaque exercice.

7. Les avances bancaires de certaines compagnies associées sont
garanties par les engagements de leur actif et sont de plus
mun de \$3,469,000.

8. Les ventes nettes par division furent comme suit:

1971	1970
\$ 59,047,000	\$ 50,474,000
7,514,000	7,347,000
7,265,000	4,464,000
\$ 73,826,000	\$ 62,275,000

A notre avis ces états financiers consolidés exposent fidèlement la
situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que
les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de
leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux
principes comptables généralement admis, appliqués suivant les
mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDs pour l'exercice clos le 31 décembre 1971

(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1970, pour fins de comparaison)

	1971	1970
Provenance des fonds		
De l'exploitation		
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 2,256,000	\$ 1,122,000
Amortissement	4,123,000	4,044,000
Amortissement des frais du revêtement réfractaire des fours	380,000	312,000
Impôts sur le revenu reportés	1,087,000	1,007,000
Autres	434,000	8,000
Fonds provenant de l'exploitation	8,280,000	6,493,000
Capital-actions	—	7,325,000
Emprunt bancaire à terme	—	6,250,000
Subvention pour le développement régional	535,000	586,000
Dettes à long terme	—	214,000
Vente d'immobilisations	27,000	194,000
Autres	194,000	17,000
Utilisation des fonds		
Dépenses en immobilisations	3,391,000	6,008,000
Frais du revêtement réfractaire de fours	13,000	909,000
Placements dans Glass Containers Limited	352,000	—
Avances à Xyno Plastics Ltd.	300,000	—
Placements dans les filiales	52,000	10,219,000
Remboursement sur la dette à long terme	2,060,000	2,092,000
Frais reportés	—	40,000
Dividendes	896,000	849,000
Augmentation du fonds de roulement	\$ 1,972,000	\$ 962,000



Passif													
Exigibilités													
Emprunt bancaire (garanti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 4,423,000	\$ 8,387,000
Comptes à payer et frais courus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,056,000	8,857,000
Impôts sur le revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,060,000	129,000
Partie courante de la dette à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,355,000	3,426,000
Revenu de loyers reporté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,000	106,000
Dette à long terme (note 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,202,000	26,263,000
Impôts sur le revenu reportés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,210,000	9,123,000
Intérêt minoritaire—actions privilégiées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,000	156,000
Avoir des actionnaires													
Capital-actions (notes 2 et 4)													
Actions ordinaires sans valeur nominale													
Autorisé													
3,000,000 actions													
Émis													
2,487,821 actions													
Bénéfices non répartis-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,485,000	10,125,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,808,000	18,808,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,293,000	28,933,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 82,786,000	\$ 85,380,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1971	1970



ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES pour l'exercice clos le 31 décembre 1971
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1970, pour fins de comparaison)

	1971	1970
Ventes nettes	\$ 73,826,000	\$ 62,275,000
Revenu de placements	11,000	17,000
Moins:		
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution de vente et d'administration	62,620,000	53,594,000
Amortissement	4,123,000	4,044,000
Amortissement des frais du revêtement rétractaire des fours	380,000	312,000
Intérêt sur la dette à long terme	2,043,000	2,041,000
Part de la perte nette dans Xyno Plastics Ltd.	190,000	39,000
Bénéfices avant impôts	69,356,000	60,030,000
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 2,256,000	\$ 1,122,000
Provision pour impôts sur le revenu	2,225,000	1,140,000
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 11,485,000	\$ 10,125,000

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS pour l'exercice clos le 31 décembre 1971
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1970 pour fins de comparaison)

	1971	1970
Moins: dividendes versés	896,000	849,000
Plus les bénéfices nets de l'exercice	2,256,000	1,122,000
Plus les bénéfices nets de l'exercice	12,381,000	10,974,000
Moins: dividendes versés	896,000	849,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 11,485,000	\$ 10,125,000
Solde au début de l'exercice	\$ 10,125,000	\$ 9,852,000
	1971	1970

En 1971, General Impact Extrusions Ltd., a substantiellement réduit ses pertes. Au Canada, la Compagnie est l'un des fabricants parmi les plus importants de tubes de dentifrice par extrusion sous pression, bidons d'aérosol, et stylos marqueurs et elle fabrique aussi des éléments de précision.

Exploitation

Bien que GIE continue d'être affectée défavorablement par une sérieuse concurrence de prix, la parité entre le dollar canadien et le dollar américain et le déclin plus marqué dans la demande d'éléments de précision, des mesures très importantes ont été prises pour améliorer la situation des opérations de la Division. Ces mesures comprennent:

- La fermeture de l'aménagement de Buffalo, en juin, la source principale des pertes d'exploitation;

- Le renforcement des contrôles de la direction qui ont abouti en d'autres réductions des frais d'exploitation à l'usine de Toronto;

- La réduction des frais de fabrication grâce aux améliorations apportées tant à l'usine qu'à l'équipement.

Durant l'année, la Division a poursuivi vigoureusement la mise au point de

nouveaux produits et de procédés pour réaliser une gamme de produits mieux équilibrée.

A la suite de cette politique, la Division a acquis par l'entremise d'une entente avec Tayco Developments, Inc., de Buffalo, New York, des droits pour fabriquer des dispositifs de pare-chocs pour les automobiles fabriquées au Canada et aux E.-U. Un important fabricant d'automobiles en Amérique du Nord a fait connaître ses intentions d'employer ces dispositifs sur certains modèles de ses automobiles futures et a passé des commandes d'outils et des commandes globales.

Direction

En septembre, M. R. S. Jackson a été nommé vice-président, administration et planification.

Relations avec le personnel

Un contrat de deux ans, expirant en octobre 1973 a été signé avec United Automobile, Aerospace and Agricultural Implement Workers of North America.

Un pare-chocs rétractile pour l'industrie de l'automobile.

Stylos marqueurs fabriqués par la Division des Métaux.



Contenants en plastique

Cette Division est un facteur important dans l'industrie des emballages en plastique, opérant dans ce domaine par l'entremise de ses filiales à propriété entière, Brentwood Containers Limited, Portion Packaging Limited, Toronto, Ontario; Portion Packaging, Inc., Chicago, Illinois; et l'usine d'obturation des contenants à Waterloo, Québec. Parmi les produits fabriqués l'on compte des couvercles thermoformés, des contenants et des machines de remplissage pour les industries des produits laitiers et alimentaires et aussi une gamme élaborée de bouchons en plastique. Un progrès substantiel a été réalisé au cours de l'exercice pour intégrer davantage les opérations de diverses

Opérations

Ces améliorations, de même que d'autres qui sont prévues, devraient apporter une rentabilité accrue pour les compagnies d'emballages en plastique. Direction Le 1er janvier 1972 M. J. M. Heinrich a été nommé vice-président de Consumers Glass Company Limited et gérant général, Emballages en Plastique. Relations avec le personnel En 1971, un contrat de 3 ans a été signé avec United Rubber, Cork,

Linoleum and Plastics Workers of America à l'usine des obturations de Waterloo, Québec. Un contrat de deux ans a été signé avec United Glass and Ceramic Workers of North America par Brentwood Limited et Portion Packaging Limited.

Moulage en plastique sur commande

La Compagnie participe au moulage de plastique sur commande, de plus en plus en demande, par l'entremise d'un intérêt à 50% dans la propriété et l'administration de Xyno Plastics Limited, Xyno-Matic Limited et Plastomer Limited, tous conjointement possédés par la Sanford Corporation. Ces compagnies fabriquent une grande variété d'éléments de précision en plastique par moulage par injection et compression pour les industries de l'électronique, des appareils ménagers, de la construction et de la fabrication d'automobiles. Le 1er janvier 1972, M. W. D. Darling-ton, vice-président de Consumers Glass Company Limited, a été nommé gérant général de ces compagnies.

L'usine de récupération envisagée pour la ville de Kingston, Ontario a été approuvée en principe par la municipalité et par la province. Des plans pour le financement de ce projet ont été soumis à l'étude de l'industrie et du gouvernement.

Consumers Glass, par l'intermédiaire de Glass Container Council of Canada a consacré de gros efforts et investi de grosses sommes à la recherche d'une solution aux problèmes des détritus et des résidus solides.

Relations avec le personnel

Des contrats avec les travailleurs United Glass et Ceramic Workers of North America ont été signés pour une période de deux ans à Lavington, Colombie Britannique; Toronto, Ontario et Candiac, Québec. Des négociations avec le Syndicat National des Employés du Verre, à Ville St-Pierre, Québec, sont maintenant en pour-parlers.

Australie

Comme on l'a rapporté précédemment, en 1969 Consumers Glass a joué un rôle dans la fondation de Glass Containers Limited à Sydney, Australie.

En plus de son avoir substantiel, Consumers Glass fournit une aide technique à la nouvelle compagnie en vertu d'un contrat de 10 ans.

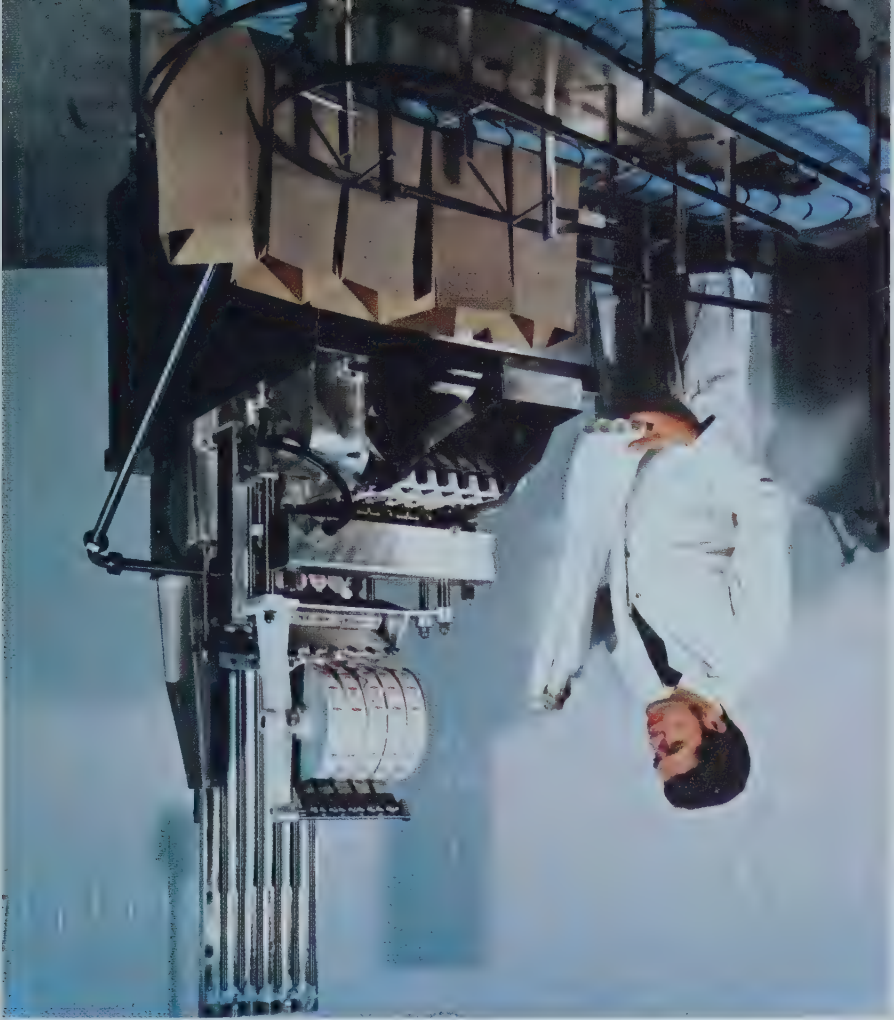
En juin 1971, Glass Containers Limited a commencé ses opérations telles que prévues dans une nouvelle usine dont les plans et la technique avaient été fournis par Consumers Glass.

Cette nouvelle usine, l'une des plus modernes du genre au monde, possède deux fours et six machines de moulage du verre. Les niveaux de haute qualité et de service de la compagnie ont été immédiatement acceptés par le marché et devraient apporter une part grandissante du marché des contenants en verre en Australie.

M. V. S. B. Corbet, directeur gérant de Glass Containers Limited, était autrefois premier vice-président, opérations de Consumers Glass Company Limited.

Le marché des contenants en verre en Australie augmente sans cesse et Glass Containers Limited, fidèle à ses principes quant à la fourniture de produits d'excellente qualité et un service approprié devrait profiter d'une part grandissante du marché.

Dessus: Produits de l'usine des Obstrations, pour utilisation dans l'emballage.
Dessous: Equipement pour le remplissage par portions de contenants en plastiques utilisés dans l'industrie des produits laitiers.





La nouvelle usine de Glass Containers Limited en Australie.

- Traiter tous les résidus d'une manière favorable à l'environnement et non à son détriment.

- Mettre au point des utilisations secondaires lorsque le recyclage s'avère impossible; et

- Effectuer un tri parmi les articles dont la valeur subsiste afin qu'ils soient recyclés par leurs fabricants;

au point d'usines de récupération pour: tarder. La solution consiste en la mise demande à être envisagé sans plus disposition des résidus solides des ressources, le problème de la de vue économique et conservation leur valeur. Par conséquent, aux points des matériaux qui n'ont rien perdu de en vue de récupérer et de recycler ne constituent que de médiocres efforts deviennent de plus en plus coûteux et actuels pour enlever les résidus solides manière prévue d'avance. Les systèmes sation mais dont on dispose d'une l'on ne conserve plus après leur utilisation.

Résidus solides

Le programme "Littercheck" entrepris dans l'Ontario, supporté au point de vue financier par votre Compagnie a démontré la valeur de l'éducation quant au problème des détritus. On envisage actuellement d'autres programmes de même nature.

- Suffisamment de réceptacles dans les lieux publics; et
- Des lois pratiques et appropriées pour infliger des amendes à ceux qui souillent sciemment notre environnement.

- Des programmes éducatifs destinés à modifier l'attitude de la population par rapport aux détritus;

Les solutions aux problèmes des détritus nécessitent:

Ce sont les choses dont les gens se débarrassent sur place quand ils n'en ont plus besoin.

Détritus

Les détritus comme les résidus solides sont des problèmes d'actualité mais ils diffèrent essentiellement dans leur nature et par conséquent, demandent des méthodes différentes pour les résoudre.

L'année passée, la loi a contribué à faire augmenter le prix de l'enlèvement des résidus solides. Ce qui reste évident c'est que la loi a substantiellement contribué à faire augmenter le prix de l'enlèvement des résidus solides. Selon les enquêtes effectuées depuis l'application de la loi, aucune amélioration n'a été constatée quant à la diminution des résidus. Ce qui reste évident c'est que la loi a substantiellement contribué à faire augmenter le prix de l'enlèvement des résidus solides.

nants non réutilisés par rapport au problème des détritus. "Une législation pour lutter contre les détritus" est en oeuvre depuis un an déjà en Colombie Britannique et la loi est entrée en vigueur en janvier 1972 pour le Manitoba. Les deux provinces demandent un remboursement sur les conditionnements pour brevages non réutilisés, qu'il s'agisse de récipients en verre ou métalliques.

Au cours de ces récentes années, l'industrie des conditionnements a été soumise à des critiques concernant le problème que constituent les conte-

Les détritus et la loi

M. W. A. Smith a été nommé contrôleur. Plastique. Au début de l'année, ral du Moulage sur Commande des Darlington qui est devenu gérant général de la distribution succède à M. W. D. à M. Timmouh. M. J. Fowler, gérant directeur de l'exploitation pour succéder M. K. G. Burchmore a été nommé

président et directeur général de la Division. M. Timmouh était auparavant premier vice-président, exploitation.

Les nominations suivantes à la direction sont entrées en vigueur le 1er janvier 1972 dans la Division du Verre:

Direction

- Etablissement d'une fonction de service total aux clients pour assurer une utilisation la mieux réussie des produits de la Division dans les usines des clients;
- Productivité améliorée par l'entremise de l'application continue d'une nouvelle technologie;
- L'intégration réussie d'un ordinateur avec capacité additionnelle pour que les besoins des clients coïncident avec la capacité de production.

DIVISION DU VERRE

La Division du Verre a maintenu sa position forte dans l'industrie avec des ventes et une production atteignant des niveaux sans précédent dans les annales de la Division.

La division exploite 4 usines de fabrication de contenants en verre, situées à Ville St-Pierre et Candiac, Québec; Toronto, Ontario; et L'Avignon, Colombie Britannique. Des centres de distribution sont maintenus à Hamilton, Leamington et Bramalea, Ontario; Vancouver, Colombie Britannique; Winnipeg, Manitoba; et Ville LaSalle, Québec. La Division compte neuf bureaux de ventes situés stratégiquement à travers le Canada.

Opérations

Toutes les usines de la Division fonctionnent à pleine capacité au cours de la première moitié de l'année pour répondre aux demandes accrues de contenants en verre qui surviennent à la suite d'une interruption causée par des grèves affectant un concurrent. Bien que ces demandes accrues aient imposé un lourd fardeau à la production et aux aménagements de la Compagnie, tous les efforts ont été faits pour répondre aux besoins de la clientèle et éviter une interruption de leurs opérations.

La division a fait de nombreuses améliorations en 1971. En voici quelques-unes:

- Augmentation de la capacité de réalisation de contenants afin d'étendre les services de



Maquette d'une usine de récupération envisagée à Kingston, Ontario.

Les contenants en verre, sous leurs nombreuses formes, revêtent une importance vitale dans la commercialisation des aliments et breuvages.



La diminution dans la perte d'exploitation de la Division des Métaux résulte de la fermeture de l'aménagement de Buffalo et du contrôle amélioré dans l'exploitation et les frais d'exploitation à l'usine de Toronto. Quant à la perte enregistrée par la division, \$386,000, elle découle de l'usine de Buffalo avant sa fermeture, le 30 juin 1971.

Revenu net
Le revenu net consolidé pour 1971 fut de \$2,256,000 en comparaison de \$1,122,000 en 1970. Comprise dans la réserve de l'impôt sur le revenu pour l'année se trouve une réduction de \$160,000 au profit de la Compagnie en vertu de la loi sur l'encouragement au développement régional du gouvernement fédéral. En plus, les taux des réserves pour l'impôt en 1971 étaient inférieurs à ceux de 1970 à cause des changements intervenus durant l'exercice dans la loi de l'impôt fédéral et les lois de l'impôt sur les corporations en Ontario.

Les bénéfices par action se chiffrent à 91 cents basés sur 2,487,821 actions en circulation, en comparaison de 48 cents par action basés sur une moyenne pondérée de 2,340,000 actions en circulation en 1970. En 1971, l'émission supplémentaire d'actions n'a pas eu lieu. Durant l'année, le fonds de roulement augmenta de \$1,972,000.

Les dépenses en capital de \$3,391,000, de même que le remboursement de la dette fondée de \$2,060,000 et des dividendes de \$896,000 furent les emplois principaux des fonds durant l'exercice et furent substantiellement issus des fonds provenant de l'exploitation. Ceci se chiffre en tout à \$8,280,000, en comparaison de \$6,493,000 en 1970, y compris la dépréciation et l'amortissement de \$4,123,000 et \$380,000 respectivement. Les taxes différées augmentèrent de \$1,087,000 à \$10,210,000 durant l'exercice.

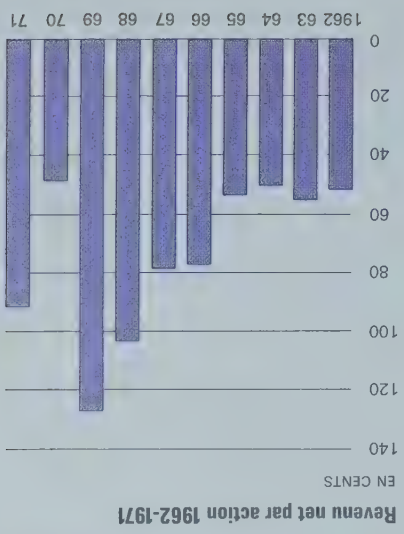
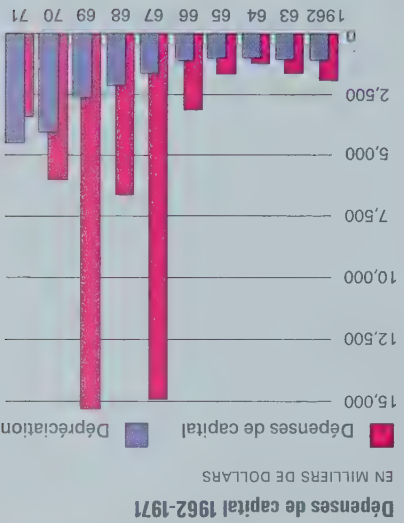
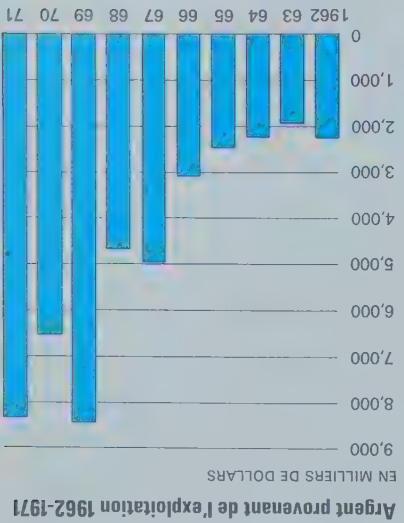
Dépenses en capital

Les dépenses en capital en 1971 se chiffrent à \$3,391,000 en comparaison de \$6,008,000 en 1970.

Au cours de l'exercice, la Compagnie a continué son programme pour implanter des améliorations technologiques dans la Division du Verre et a entamé l'exécution de programmes semblables dans les Divisions des Plastiques et des Métaux. La principale portion des fonds dépensés en 1971 concernait des améliorations dans la Division du Verre et comprenait l'augmentation de la capacité de l'équipement de moulage du verre et l'amélioration de la formulation du verre de même que les aménagements d'inspection.

Dividendes

Les dividendes annuels de 36 cents par action ont été payés en versements trimestriels égaux se chiffrant en tout à \$896,000 en 1971.



Ventes

Les ventes nettes des trois divisions de la Compagnie se répartissent comme suit:

	1971	1970
Verre	\$59,047,000	\$50,474,000
* Plastiques	7,514,000	7,347,000
Métaux	7,265,000	4,454,000
	<u>\$73,826,000</u>	<u>\$62,275,000</u>

* A l'exclusion des ventes du groupe Xyno possédé à 50%.

Les ventes consolidées augmentèrent de 19 pour cent ou \$11,551,000, à \$73,826,000 en comparaison de \$62,275,000 en 1970.

L'augmentation des ventes nettes de la Division du Verre résulte surtout des facteurs suivants:

- Accroissement continu dans la part de la division du marché total des contenants en verre, particulièrement dans l'ouest du Canada;
- Ajustement au cours de l'année dans les prix de vente du verre pour compenser les frais accrus de main-d'oeuvre et de matières premières;
- Conflits ouvriers affectant un concurrent important.

Les augmentations nettes des ventes dans les Divisions des Plastiques et des Métaux furent surtout attribuables à l'inclusion pendant une période de 12 mois des ventes nettes provenant des acquisitions faites en 1970.

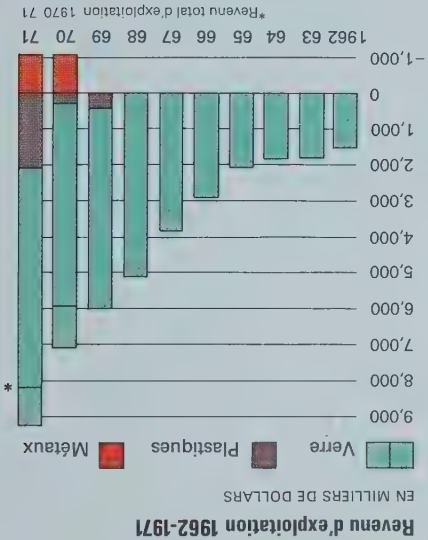
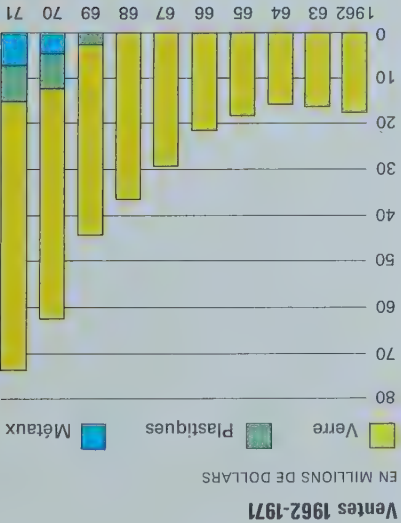
Revenu d'exploitation

Le revenu consolidé d'exploitation se chiffre en tout à \$8,628,000 en comparaison de \$5,949,000 en 1970.

Le revenu d'exploitation de chacune des divisions de la Compagnie avant les frais financiers et de corporation se chiffre comme suit:

	1971	1970
Verre	\$ 8,732,000	\$ 6,738,000
Plastiques	-	606,000
Métaux	-	279,000
De janvier à juin	(249,000)	(502,000)
De juillet à décembre	(461,000)	(1,068,000)
Moins les acquisitions	(710,000)	(1,570,000)
prélabiles	-	(502,000)
	<u>\$ 8,628,000</u>	<u>\$ 5,949,000</u>

L'augmentation du revenu d'exploitation de la Division du Verre résulte de ventes plus élevées, d'une plus grande efficacité dans la fabrication et la distribution, et d'une meilleure utilisation de la capacité. L'augmentation du revenu d'exploitation de la Division des Plastiques est imputable à un meilleur équilibre entre les ventes et l'utilisation de la capacité, et aussi à une efficacité plus grande de la consolidation des aménagements.



Le dernier exercice fut témoin d'une rentabilité substantiellement accrue et d'un rendement meilleur pour Consumers Glass Company Limited.

- Le revenu net a doublé pour atteindre \$2,256,000;
- Les bénéfices par action augmentèrent à 91 cents en comparaison de 48 cents en 1970;
- Les ventes nettes consolidées augmentèrent de 19 pour cent et ont atteint le sommet le plus élevé depuis les débuts de la Compagnie.

Au cours de 1971, chacune des divisions de la Compagnie a remporté un succès marqué. Les ventes et la production de la Division du Verre, la Division la plus considérable de la Compagnie, ont dépassé celles de toutes les années précédentes. La Division des Plastiques a aussi montré une amélioration importante au point de vue rentabilité et montra aussi une augmentation modérée des ventes. La Division des Métaux a montré une réduction appréciable dans ses pertes d'exploitation. Ainsi, le revenu net augmenta à \$2,256,000 en comparaison de \$1,122,000 en 1970 après réserve pour dépréciation et amortissement de \$4,123,000 et \$380,000 respectivement.

Les ventes nettes consolidées augmentèrent pour la septième année successive et se chiffrent à \$73,826,000, soit une augmentation de \$11,551,000 sur 1970. Environ \$4,416,000 de cette augmentation résultent de l'inclusion, pour la première fois, des ventes pendant 12 mois complets des acquisitions faites en 1970.

Les fonds provenant de l'exploitation augmentèrent de 28 pour cent à \$8,280,000 en comparaison de \$6,493,000 en 1970.

\$6,008,000 au cours de l'année précédente.

En juin 1971, Glass Containers Limited de Sydney, Australie, une Compagnie à laquelle Consumers Glass Company Limited aida à la fondation en 1969, a commencé à produire des articles de haute qualité pour le marché australien. La réaction au lancement de la Compagnie sur un marché de contenants en verre grandissant en Australie a été très satisfaisante.

M. A. F. Griffiths a démissionné comme vice-président administratif de la Compagnie au printemps de 1971 et nous lui adressons nos sincères remerciements pour ses nombreuses contributions. Nous sommes heureux qu'il soit demeuré administrateur de la Compagnie et que nous ayons continué de profiter de ses conseils.

En décembre, deux nominations aux cadres de la corporation ont été annoncées. M. R. D. Morison fut nommé vice-président administratif et M. P. R. Holland est devenu premier vice-président, ventes et commercialisation, avec la responsabilité pour la direction fonctionnelle des ventes et de la commercialisation pour toutes les divisions de la Compagnie. Ces nominations sont entrées en vigueur le 1er janvier 1972. Au début de l'année, M. J. C. Barritt fut nommé vice-président, financement, et secrétaire-trésorier de la Compagnie.

Un progrès substantiel a été réalisé au cours de l'exercice en intégrant nos récentes acquisitions et nous prévoyons une rentabilité encore meilleure au cours de 1972.

Nos succès en 1971 sont attribuables à l'appui continu de nos actionnaires et de nos employés à qui nous adressons nos sincères remerciements et notre appréciation.

J. G. King ay.
Président



General Impact Extrusions Ltd.

GIE Corporation

Direction

O. D. COWAN

Président

W. S. CAMPBELL

Vice-président et gérant général

D. S. ARNOTT

Vice-président, ventes

W. HARRIS

Vice-président, fabrication

R. S. JACKSON

Vice-président,

administration et usine

F. EYDT

Contrôleur

Usine

Toronto, Ontario

Brentwood Containers Limited

Consumers Glass Company Limited—

Usine de couvercles

Porton Packaging Limited

Porton Packaging Inc.

*Xyno Plastics Ltd.

*Xyno-Matic Limited

*Plastomer Limited

*Possédées à 50% avec Sanford Corporation

Emballage en plastique

Direction

J. M. HEINRICH

Vice-président et gérant général

D. P. DURNFORD

Contrôleur

B. GAUDELIUS

Directeur de la commercialisation

P. MORRIS

Gérant général, Porton Packaging Inc.

Usines

Rexdale, Ontario

Chicago, Illinois

Waterloo, Québec

Moulage en plastique sur commande

Direction

W. D. DARLINGTON

Vice-président et gérant général

J. F. HANKINSON

Contrôleur

P. KIRKIS

Directeur de l'exploitation

J. SCHUCK

Directeur de la commercialisation

D. C. WAINMAN

Directeur des ventes

Usines

Scarborough et Rexdale, Ontario

Consumers Glass Company Limited

Direction

T. A. TINMOUTH

Vice-président et gérant général

Z. KHAN

Vice-président, systèmes d'information

K. G. BURCHMORE

Directeur de l'exploitation

J. P. FOWLER

Gérant de la distribution

F. M. POPE

Directeur des ventes

W. A. SMITH

Contrôleur

C. F. WARD

Directeur de la commercialisation

Usines

Ville St-Pierre, Québec

Candiac, Québec

Toronto, Ontario

Lavington, Colombie Britannique

Bureaux de vente

Montréal, Québec

Toronto, Ontario

Halifax, Nouvelle-Ecosse

Moncton, Nouveau-Brunswick

St. John's, Terre-Neuve

Thunder Bay, Ontario

Winnipeg, Manitoba

Burnaby, Colombie Britannique

Calgary, Alberta



RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

	1971	1970
Ventes nettes		
Division du verre	\$59,047	\$50,474
Division des plastiques	7,514	7,347
Division des métaux	7,265	4,454
Revenu d'exploitation	\$73,826	\$62,275
Division du verre	\$ 8,732	\$ 6,738
Division des plastiques	606	279
Division des métaux	(710)	(1,068)
Frais d'administration	4,147	3,687
Revenu net avant l'impôt	\$ 4,481	\$ 2,262
Provision pour l'impôt sur le revenu	2,225	1,140
Revenu net pour l'exercice	\$ 2,256	\$ 1,122
Dépenses en immobilisations	\$ 3,391	\$ 6,008
Amortissement et dépréciation	4,503	4,356
Fonds provenant de l'exploitation	8,280	6,493
Dividendes versés	896	849

PAR ACTION

Bénéfices	\$.91	\$.48
Fonds provenant de l'exploitation	3.33	2.75

CONSEIL D'ADMINISTRATION

O. D. COWAN
Président,
General Impact Extrusions Ltd.,
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS

Vice-président administratif,
Jonlab Investments Limited,
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON

Président du Conseil et
directeur de l'administration,

The Royal Trust Company, Montréal, Québec

BRIAN HEWARD

Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited,
Montréal, Québec

C. F. G. HEWARD

Vice-président administratif,
Jones, Heward & Company Ltd.,
Montréal, Québec

ROGER LÉTOURNEAU, C.R.

Associé principal,

Létourneau, Stein, Marseille,
Delisle & LaRue, Québec, Québec

J. D. MINGAY

Président,
Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

R. D. MORISON

Vice-président administratif,
Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

B. H. RIEGER

Vice-président,
Canadian Corporate Management
Company Limited, Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY

Président du Conseil et
directeur de l'administration,
Brockway Glass Company, Inc., Brockway, Pa.

DIRECTION DE LA COMPAGNIE

BRIAN HEWARD

Président du Conseil

B. H. RIEGER

Vice-président du Conseil

J. D. MINGAY

Président

R. D. MORISON

Vice-président administratif

J. C. BARRITT

Vice-président, finances

et secrétaire-trésorier

P. R. HOLLAND

Premier vice-président,

ventes et commercialisation

W. S. CAMPBELL

Vice-président et directeur général,

Division des métaux

W. D. DARLINGTON

Vice-président et directeur général,

sur commande

J. M. HEINRICH

Vice-président et directeur général,

T. A. TINMOUTH

Vice-président et directeur général,

Division du verre

FILIALES ET COMPAGNIES AFFILIÉES

Brentwood Containers Limited,

Rexdale, Ontario

General Impact Extrusions Limited,
Toronto, Ontario

GIE Corporation, Buffalo, New York

Porton Packaging Limited, Rexdale, Ontario

Porton Packaging Inc., Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd., Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited, Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited, Barrie, Ontario

*Possédées à 50% avec Sanford Corporation

BANQUE

La Banque de Montréal, Montréal/Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie, Toronto

AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

The Royal Trust Company, Montréal/Toronto

PRÉPOSÉ AUX REGISTRES DES
ACTIONNAIRES

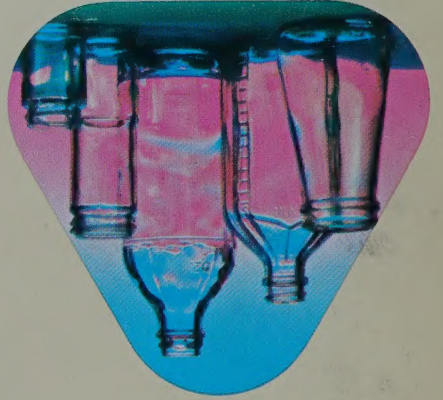
Crown Trust Company, Montréal/Toronto



PLASTIQUES



MÉTAUX



VERRE

rapport intérimaire aux actionnaires

VOICI UN RÉSUMÉ DES RÉSULTATS
POUR LE SEMESTRE TERMINÉ
LE 30 JUIN 1971

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

(SUJET À VÉRIFICATION
COMPTABLE)

	SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN		POURCENTAGE D'AUGMEN- TATION (RÉDUCTION)
	1971	1970	
Ventes nettes - -	\$35,285,000	\$25,930,000	36.0%
Revenu net - - -	\$ 1,035,000	\$ 1,016,000	1.9%
Pourcentage du bénéfice par rap- port aux ventes -	2.9%	3.9%	(1.0%)
Actions en circulation - -	2,487,821	2,461,219	1.0%
Bénéfice par action -	42¢	41¢	2.4%
Provision pour amortissement - \$	2,487,000	\$ 1,807,000	37.6%

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

(SUJET À VÉRIFICATION
COMPTABLE)

	SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN	
	1971	1970
<i>Provenance des fonds:</i>		
De l'exploitation:		
Revenu net - - - -	\$1,035,000	\$ 1,016,000
Amortissement - - -	2,285,000	1,807,000
Amortissement des frais de revêtement réfractaire des fours - - - -	202,000	178,000
Majoration des impôts sur le revenu reportés - -	970,000	626,000
	\$4,492,000	\$ 3,627,000
Billet à long terme - - - -	193,000	—
Emprunt bancaire à terme - -	—	2,500,000
Dette à long terme - - - -	—	365,000
Capital-actions - - - -	—	6,700,000
Receveur général du Canada -	—	127,000
	\$4,685,000	\$13,319,000
<i>Utilisation des fonds:</i>		
Dividendes - - - - -	\$ 448,000	\$ 401,000
Dépenses en immobilisations	1,546,000	4,600,000
Obligation à long terme - -	1,167,000	1,216,000
Frais du revêtement réfrac- taire des fours - - - -	14,000	635,000
Clientèle - - - - -	—	942,000
Placement non consolidé dans la filiale - - - -	—	7,529,000
Frais reportés - - - - -	—	(13,000)
	\$3,175,000	\$15,310,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement - -	\$1,510,000	\$ (1,991,000)

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Pour les six premiers mois de l'exercice 1971, les ventes nettes consolidées se sont élevées à \$35,285,000, soit une augmentation de \$9,355,000, ou 36 pour cent par rapport à la même période de l'exercice 1970. Le revenu net consolidé pour les six premiers mois de l'exercice était de \$1,035,000 contre \$1,016,000 pour la même période en 1970. Ces résultats englobent ceux des compagnies métaux et plastiques acquises en juin 1970, dont il n'est pas fait mention pour la même période de 1970.

Les bénéfices par action s'élevaient à 42¢ contre 41¢ pour la période correspondante de six mois en 1970. Les fonds issus de l'exploitation s'élevaient à \$4,492,000, soit une augmentation de \$865,000 ou 24 pour cent.

VERRE—Les résultats des opérations canadiennes sont toujours satisfaisants, les ventes comme les profits se sont accrus par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. L'usine de Glass Containers Limited à Sydney, Australie, fonctionne maintenant et produit des récipients en verre de haute qualité pour le marché approprié. La demande est substantiellement meilleure que celle envisagée.

MÉTAUX—La division n'est pas encore rentable, mais les progrès ne s'en poursuivent pas moins. En tant que partie de la réorganisation qui a débuté l'année passée, les aménagements de Buffalo ont été supprimés en juin et les opérations transférées à l'usine de Toronto afin d'augmenter l'efficacité.

PLASTIQUES—Cette division est plus rentable qu'elle ne l'a été pour la même période de 1970. La consolidation des opérations de moulage thermique est envisagée pour août, lorsque la construction d'une nouvelle usine, de bureaux et d'entrepôts sera terminée.

Dans l'ensemble, les perspectives restent bonnes et la Compagnie espère que ce rendement va continuer à s'améliorer pendant le dernier semestre de l'exercice.

J. D. MINGAY
Président



AR45

SEMI-ANNUAL REPORT TO SHAREHOLDERS

for the six months ended
JUNE 30, 1971

CONSUMERS GLASS

Company Limited

interim report to shareholders

SUMMARIZED BELOW ARE THE
RESULTS OF THE SIX MONTHS ENDED
JUNE 30, 1971

CONSOLIDATED NET INCOME (UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30		PERCENT INCREASE (DECREASE)
	1971	1970	
Net Sales - - -	\$35,285,000	\$25,930,000	36.0%
Net Income - - -	\$ 1,035,000	\$ 1,016,000	1.9%
Percent Income to Sales - - -	2.9%	3.9%	(1.0%)
Shares Outstanding -	2,487,821	2,461,219	1.0%
Earnings per Share -	42¢	41¢	2.4%
Depreciation Provided - - -	\$ 2,487,000	\$ 1,807,000	37.6%

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS (UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30	
	1971	1970
<i>Source of funds:</i>		
From operations:		
Net income - - -	\$1,035,000	\$ 1,016,000
Depreciation - - -	2,285,000	1,807,000
Amortization of furnace relining costs - - -	202,000	178,000
Increase in deferred income taxes - - -	970,000	626,000
	\$4,492,000	\$ 3,627,000
Long term note - - -	193,000	—
Term bank loan - - -	—	2,500,000
Funded debt issued - - -	—	365,000
Capital stock issued - - -	—	6,700,000
Receiver General of Canada -	—	127,000
	\$4,685,000	\$13,319,000
<i>Use of funds:</i>		
Dividends - - -	\$ 448,000	\$ 401,000
Capital expenditures - - -	1,546,000	4,600,000
Funded debt - - -	1,167,000	1,216,000
Furnace relining costs - - -	14,000	635,000
Goodwill - - -	—	942,000
Investment in unconsolidated subsidiary - - -	—	7,529,000
Deferred charges - - -	—	(13,000)
	\$3,175,000	\$15,310,000
Increase (decrease) in working capital - - -	\$1,510,000	\$ (1,991,000)

PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

For the first six months of 1971 consolidated net sales amounted to \$35,285,000, an increase of \$9,355,000, or 36 per cent over the same period in 1970. Consolidated net income for the six months was \$1,035,000 compared with \$1,016,000 for the same period in 1970. These results include those of the metals and plastics companies acquired in June, 1970, which were not reported for the same period in 1970.

Earnings per share were 42¢ compared with 41¢ in the corresponding six months of 1970. Funds generated from operations amounted to \$4,492,000, an increase of \$865,000 or 24 per cent.

GLASS—Results of the Canadian operations continue to be satisfactory, with sales and profits increased over the same period last year. The Glass Containers Limited plant in Sydney, Australia, is in operation and is now producing high-quality glass containers for that market. Customer demand is substantially better than projected.

METALS—This Division is still not profitable but progress continues to be made. As a part of the reorganization begun last year, the Buffalo facility was phased out in June and operations were transferred to the Toronto plant for increased efficiency.

PLASTICS—This Division is now contributing more profit than it did for the same period in 1970. The consolidation of thermoforming operations is planned for August when construction of a new plant, offices and warehouse will be completed.

The outlook for the Company as a whole remains good, and it is anticipated that performance will continue to improve during the last six months of the year.

J. D. MINGAY
President



RAPPORT SEMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

pour le semestre terminé
le 30 JUIN 1971

CONSUMERS GLASS

Company Limited